

Mappa mensile del Risparmio Gestito

dicembre 2011

Pubblicata il 01/01/2012

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	dicembre 2011 Mln. euro	novembre 2011 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	dicembre 2011		novembre 2011	
				Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-9.521	-8.489	-40.823	937.670	100,0%	926.359	100,0%
Gestione collettiva	-5.896	-6.250	-30.663	461.795	49,2%	457.809	49,4%
Fondi aperti	-6.538	-6.208	-33.004	418.929	44,7%	416.498	45,0%
Fondi chiusi	641	-42	2.341	42.866	4,6%	41.310	4,5%
Gestione di portafoglio	-3.625	-2.239	-10.160	475.875	50,8%	468.550	50,6%
retail	-1.184	-1.669	-10.441	100.224	10,7%	99.624	10,8%
istituzionali	-2.441	-570	281	375.651	40,1%	368.926	39,8%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-6.538	-6.208	-33.004	418.929	100,0%	416.498	100,0%
Fondi di lungo termine	-4.547	-4.893	-20.352	364.185	86,9%	360.810	86,6%
AZIONARI	-511	-679	-4.143	91.122	21,8%	89.966	21,6%
BILANCIATI	-353	-486	-1.573	20.236	4,8%	20.092	4,8%
OBBLIGAZIONARI	-2.265	-2.393	-8.796	181.548	43,3%	179.439	43,1%
FLESSIBILI	-1.238	-1.293	-3.867	61.615	14,7%	61.420	14,7%
HEDGE	-182	-42	-1.973	9.664	2,3%	9.893	2,4%
Fondi monetari	-1.889	-1.288	-12.494	48.499	11,6%	49.868	12,0%
Non classificati	-101	-27	-158	6.245	1,5%	5.820	1,4%
Fondi di diritto italiano	-4.781	-4.726	-34.455	151.462	36,2%	153.240	36,8%
Fondi di diritto estero	-1.757	-1.482	1.451	267.467	63,8%	263.258	63,2%

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto

fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-3.224,3	208.657	23,3%			
EURIZON CAPITAL	-2.811,1	159.259	17,8%			
Fondi aperti	-1.804,8	71.841	8,0%			
Gestione di portafoglio retail	-499,5	24.293	2,7%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-506,8	63.125	7,1%			
BANCA FIDEURAM	-413,2	49.399	5,5%			
Fondi aperti	-403,8	33.690	3,8%			
Gestione di portafoglio retail	-74,1	8.195	0,9%			
Gestione di portafoglio istituzionali	64,7	7.514	0,8%			
2 GRUPPO GENERALI	-916,3	134.203	15,0%			
Fondi aperti	-52,0	17.470	2,0%			
Gestione di portafoglio retail	9,2	1.906	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-873,5	114.827	12,8%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.859,7	107.723	12,0%			
Fondi aperti	-968,8	56.724	6,3%			
Gestione di portafoglio retail	-371,4	12.445	1,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-519,5	38.554	4,3%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	60,6	38.664	4,3%			
Fondi aperti	133,4	20.232	2,3%			
Gestione di portafoglio retail	-4,0	50	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-68,8	18.382	2,1%			
5 AM HOLDING	-934,7	34.785	3,9%			
Fondi aperti	-818,9	25.637	2,9%			
Gestione di portafoglio retail	-45,2	2.189	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-70,6	6.959	0,8%			
6 ALLIANZ (*)	-263,9	33.254	3,7%			
Fondi aperti	-83,7	5.403	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-6,4	622	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-173,8	27.230	3,0%			
7 GRUPPO UBI BANCA	-793,2	25.912	2,9%			
Fondi aperti	-597,5	13.769	1,5%			
Gestione di portafoglio retail	-172,1	7.437	0,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,6	4.707	0,5%			
8 AMUNDI GROUP	-490,3	21.990	2,5%			
Fondi aperti	-448,4	11.386	1,3%			
Gestione di portafoglio retail	-18,1	997	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,7	9.607	1,1%			
9 AXA	55,4	21.756	2,4%			
Fondi aperti	0,5	1.310	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	54,9	20.446	2,3%			
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-95,6	21.306	2,4%			
Fondi aperti	27,1	14.522	1,6%			
Gestione di portafoglio retail	-65,1	3.326	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-57,6	3.458	0,4%			
11 CREDIT SUISSE	-58,9	19.714	2,2%			
Fondi aperti	-24,4	1.269	0,1%			
Gestione di portafoglio retail	24,5	2.869	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-59,0	15.576	1,7%			
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2,2	19.337	2,2%			
Fondi aperti	2,2	19.337	2,2%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-339,1	16.343	1,8%			
Fondi aperti	-140,7	5.142	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-112,2	2.913	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-86,3	8.288	0,9%			
14 GRUPPO AZIMUT	773,5	15.123	1,7%			
Fondi aperti	52,6	13.611	1,5%			
Gestione di portafoglio retail	710,6	1.140	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	10,2	372	0,0%			
15 ARCA	-363,1	15.094	1,7%			
Fondi aperti	-376,2	13.373	1,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	13,0	1.721	0,2%			
16 POSTE ITALIANE	66,4	13.910	1,6%			
Fondi aperti	2,0	217	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	64,4	13.693	1,5%			
17 CREDITO EMILIANO	-117,8	12.160	1,4%			
Fondi aperti	1,1	5.398	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-120,8	4.521	0,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,8	2.241	0,3%			
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-78,9	9.647	1,1%			
Fondi aperti	-78,9	9.647	1,1%			
19 SCHRODERS (*)	ND	8.818	1,0%			
Fondi aperti	ND	8.818	1,0%			
20 BANCA ESPERIA (\$)	-103,2	7.863	0,9%			
Fondi aperti	-103,2	2.716	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	ND	2.853	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	2.294	0,3%			
21 GRUPPO MONTEPASCHI	-145,7	6.639	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-100,0	3.166	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-45,7	3.473	0,4%			
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.553	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.553	0,7%			
23 SOCIETE GENERALE SA	-156,6	6.471	0,7%			
Fondi aperti	-156,6	6.471	0,7%			
24 KAIROS PARTNERS	-58,0	6.123	0,7%			
Fondi aperti	-50,1	3.411	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-7,9	2.712	0,3%			
25 MORGAN STANLEY	-105,7	5.672	0,6%			
Fondi aperti	-105,7	5.672	0,6%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-10,0	5.202	0,6%			
Fondi aperti	-7,9	1.896	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-2,1	3.306	0,4%			
27 ERSEL	-146,8	5.107	0,6%			
Fondi aperti	-66,8	3.119	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	-80,0	1.988	0,2%			
28 GR. DEUTSCHE BANK	-56,0	5.080	0,6%			
DWS INVESTMENTS	-57,4	4.843	0,5%			
Fondi aperti	-20,6	3.211	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-37,4	1.398	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,6	234	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	1,4	237	0,0%			
Fondi aperti	1,4	237	0,0%			
29 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	4.759	0,5%			
Fondi aperti	ND	4.759	0,5%			
30 BANCA CARIGE	-84,7	4.379	0,5%			
Fondi aperti	-89,9	3.507	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-2,8	415	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	8,0	457	0,1%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	-73,3	4.280	0,5%			
Fondi aperti	-80,8	1.452	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	3,8	2.668	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	3,6	160	0,0%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-86,2	3.995	0,4%			
Fondi aperti	-46,3	1.536	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-41,4	2.092	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,5	367	0,0%			
33 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-69,9	3.847	0,4%			
Fondi aperti	-1,2	332	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-14,1	608	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-54,6	2.907	0,3%			
34 FONDACO	-8,3	3.841	0,4%			
Fondi aperti	-16,0	1.097	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	7,7	2.743	0,3%			

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto

fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 INVESCO (1)	18,8	3.784	0,4%
Fondi aperti	18,8	3.784	0,4%
36 UBS (*)	ND	3.351	0,4%
Fondi aperti	ND	3.321	0,4%
Gestione di portafoglio retail	ND	12	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	19	0,0%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	65,3	2.892	0,3%
Gestione di portafoglio retail	65,3	2.892	0,3%
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE (§)	-155,8	2.798	0,3%
Fondi aperti	ND	389	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-158,1	2.280	0,3%
Gestione di portafoglio istituzionali	2,3	129	0,0%
39 ICCREA	-55,1	2.677	0,3%
Fondi aperti	-51,8	2.267	0,3%
Gestione di portafoglio retail	-2,3	112	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,0	298	0,0%
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.383	0,3%
Fondi aperti	ND	1.782	0,2%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	601	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.072	0,2%
Fondi aperti	ND	2.072	0,2%
42 DEXIA (*)	ND	1.871	0,2%
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	791	0,1%
43 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.684	0,2%
Gestione di portafoglio retail	ND	1.684	0,2%
44 ING GROUP	ND	1.428	0,2%
Fondi aperti	ND	1.428	0,2%
45 DNCA FINANCE	-54,5	1.403	0,2%
Fondi aperti	-54,5	1.403	0,2%
46 PENSPLAN INVEST	-13,9	1.047	0,1%
Fondi aperti	17,4	449	0,1%
Gestione di portafoglio retail	0,4	7	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-31,7	591	0,1%
47 BANCA PROFILO	28,4	1.041	0,1%
Fondi aperti	-4,0	47	0,0%
Gestione di portafoglio retail	32,9	763	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,5	232	0,0%
48 NEXTAM PARTNERS	-132,6	945	0,1%
Fondi aperti	-44,9	364	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-87,7	581	0,1%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-42,5	872	0,1%
Fondi aperti	-10,4	375	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-6,0	468	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-26,1	29	0,0%
50 HEDGE INVEST	-19,4	852	0,1%
Fondi aperti	-19,4	852	0,1%
51 VEGAGEST	-38,1	732	0,1%
Fondi aperti	-23,9	633	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-14,2	99	0,0%
52 CONSULTINVEST	3,1	641	0,1%
Fondi aperti	-12,1	531	0,1%
Gestione di portafoglio retail	15,2	103	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	-3,7	556	0,1%
Fondi aperti	-3,7	556	0,1%
54 ING DIRECT	-7,3	548	0,1%
Fondi aperti	-7,3	548	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ACOMEA	-11,2	505	0,1%
Fondi aperti	-10,5	423	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-1,6	76	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,8	6	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	439	0,0%
Fondi aperti	ND	439	0,0%
57 SARA ASSICURAZIONI	-15,2	403	0,0%
Fondi aperti	-2,8	152	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-11,8	214	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	37	0,0%
58 PFM	-3,7	377	0,0%
Fondi aperti	1,4	164	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-5,1	134	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%
59 SOPRARNO	-4,7	270	0,0%
Fondi aperti	-4,7	270	0,0%
60 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	269	0,0%
Fondi aperti	0,0	269	0,0%
61 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME	0,5	207	0,0%
Fondi aperti	0,5	207	0,0%
62 AGORA	0,1	162	0,0%
Fondi aperti	0,3	120	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-0,2	42	0,0%
63 UNIPOL	-5,1	161	0,0%
Fondi aperti	-5,1	161	0,0%
64 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-34,7	123	0,0%
Fondi aperti	0,0	30	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-34,7	92	0,0%
65 GESTI-RE	-3,7	90	0,0%
Fondi aperti	-2,9	37	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-0,8	53	0,0%
66 ALPI	4,8	16	0,0%
Fondi aperti	4,8	16	0,0%
TOTALE	-10.162,4	894.804	100,0%
Fondi aperti	-6.537,7	418.929	46,8%
Gestione di portafoglio retail	-1.184,1	100.224	11,2%
Gestione di portafoglio istituzionali	-2.440,7	375.651	42,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-3.224,3	172.282	21,2%			
EURIZON CAPITAL	-2.811,1	138.355	17,0%			
Fondi aperti	-1.804,8	67.953	8,4%			
Gestione di portafoglio retail	-499,5	19.156	2,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-506,8	51.246	6,3%			
BANCA FIDEURAM	-413,2	33.927	4,2%			
Fondi aperti	-403,8	31.575	3,9%			
Gestione di portafoglio retail	-74,1	1.838	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	64,7	514	0,1%			
2 GRUPPO GENERALI	-916,3	133.608	16,4%			
Fondi aperti	-52,0	17.382	2,1%			
Gestione di portafoglio retail	9,2	1.467	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-873,5	114.759	14,1%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.859,7	92.622	11,4%			
Fondi aperti	-968,8	56.389	6,9%			
Gestione di portafoglio retail	-371,4	6.404	0,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-519,5	29.829	3,7%			
4 AM HOLDING	-934,7	33.502	4,1%			
Fondi aperti	-818,9	25.033	3,1%			
Gestione di portafoglio retail	-45,2	1.760	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-70,6	6.710	0,8%			
5 ALLIANZ (*)	-263,9	31.766	3,9%			
Fondi aperti	-83,7	5.378	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-6,4	552	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-173,8	25.836	3,2%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	60,6	29.034	3,6%			
Fondi aperti	133,4	19.668	2,4%			
Gestione di portafoglio retail	-4,0	4	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-68,8	9.362	1,2%			
7 GRUPPO UBI BANCA	-793,2	22.831	2,8%			
Fondi aperti	-597,5	13.373	1,6%			
Gestione di portafoglio retail	-172,1	4.805	0,6%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,6	4.653	0,6%			
8 AMUNDI GROUP	-490,3	21.796	2,7%			
Fondi aperti	-448,4	11.297	1,4%			
Gestione di portafoglio retail	-18,1	997	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,7	9.502	1,2%			
9 AXA	55,4	21.599	2,7%			
Fondi aperti	0,5	1.310	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	54,9	20.289	2,5%			
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-95,6	20.020	2,5%			
Fondi aperti	27,1	13.835	1,7%			
Gestione di portafoglio retail	-65,1	2.831	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-57,6	3.353	0,4%			
11 CREDIT SUISSE	-58,9	19.430	2,4%			
Fondi aperti	-24,4	1.269	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	24,5	2.786	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-59,0	15.376	1,9%			
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2,2	19.337	2,4%			
Fondi aperti	2,2	19.337	2,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-339,1	16.238	2,0%			
Fondi aperti	-140,7	5.081	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-112,2	2.870	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-86,3	8.287	1,0%			
14 ARCA	-363,1	14.718	1,8%			
Fondi aperti	-376,2	13.136	1,6%			
Gestione di portafoglio istituzionali	13,0	1.582	0,2%			
15 GRUPPO AZIMUT	773,5	14.620	1,8%			
Fondi aperti	52,6	13.380	1,6%			
Gestione di portafoglio retail	710,6	960	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	10,2	281	0,0%			
16 POSTE ITALIANE	66,4	13.910	1,7%			
Fondi aperti	2,0	217	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	64,4	13.693	1,7%			
17 CREDITO EMILIANO	-117,8	11.380	1,4%			
Fondi aperti	1,1	5.398	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-120,8	3.790	0,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,8	2.193	0,3%			
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-78,9	9.637	1,2%			
Fondi aperti	-78,9	9.637	1,2%			
19 SCHRODERS (*)	ND	8.818	1,1%			
Fondi aperti	ND	8.818	1,1%			
20 BANCA ESPERIA (S)	-103,2	7.034	0,9%			
Fondi aperti	-103,2	2.709	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	ND	2.040	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	2.285	0,3%			
21 GRUPPO MONTEPASCHI	-145,7	6.639	0,8%			
Gestione di portafoglio retail	-100,0	3.166	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-45,7	3.473	0,4%			
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.553	0,8%			
Fondi aperti	ND	6.553	0,8%			
23 SOCIETE GENERALE SA	-156,6	6.471	0,8%			
Fondi aperti	-156,6	6.471	0,8%			
24 MORGAN STANLEY	-105,7	5.672	0,7%			
Fondi aperti	-105,7	5.672	0,7%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	-56,0	5.023	0,6%			
DWS INVESTMENTS	-57,4	4.786	0,6%			
Fondi aperti	-20,6	3.211	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-37,4	1.351	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,6	224	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	1,4	237	0,0%			
Fondi aperti	1,4	237	0,0%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-10,0	4.915	0,6%			
Fondi aperti	-7,9	1.870	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-2,1	3.045	0,4%			
27 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	4.759	0,6%			
Fondi aperti	ND	4.759	0,6%			
28 BANCA CARIGE	-84,7	4.371	0,5%			
Fondi aperti	-89,9	3.499	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-2,8	415	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	8,0	457	0,1%			
29 KAIROS PARTNERS	-58,0	3.881	0,5%			
Fondi aperti	-50,1	3.403	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-7,9	478	0,1%			
30 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-86,2	3.873	0,5%			
Fondi aperti	-46,3	1.535	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-41,4	1.989	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,5	349	0,0%			
31 INVESCO (1)	18,8	3.784	0,5%			
Fondi aperti	18,8	3.784	0,5%			
32 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-69,9	3.781	0,5%			
Fondi aperti	-1,2	332	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-14,1	544	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-54,6	2.904	0,4%			
33 ERSEL	-146,8	3.736	0,5%			
Fondi aperti	-66,8	2.924	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-80,0	812	0,1%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	-73,3	3.657	0,4%			
Fondi aperti	-80,8	1.451	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	3,8	2.050	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	3,6	157	0,0%			

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
35 UBS (*)	ND	3.235	0,4%			
Fondi aperti	ND	3.235	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	ND	0	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	0	0,0%			
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	65,3	2.892	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	65,3	2.892	0,4%			
37 Gr. CREDITO VALTELLINESE (S)	-155,8	2.700	0,3%			
Fondi aperti	ND	389	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-158,1	2.182	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	2,3	129	0,0%			
38 ICCREA	-55,1	2.664	0,3%			
Fondi aperti	-51,8	2.257	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	-2,3	109	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,0	298	0,0%			
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.383	0,3%			
Fondi aperti	ND	1.782	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	601	0,1%			
40 FONDACO	-8,3	2.244	0,3%			
Fondi aperti	-16,0	1.097	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	7,7	1.146	0,1%			
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.072	0,3%			
Fondi aperti	ND	2.072	0,3%			
42 DEXIA (*)	ND	1.758	0,2%			
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	678	0,1%			
43 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.684	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	ND	1.684	0,2%			
44 DNCA FINANCE	-54,5	1.403	0,2%			
Fondi aperti	-54,5	1.403	0,2%			
45 BANCA PROFILO	28,4	1.022	0,1%			
Fondi aperti	-4,0	47	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	32,9	743	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,5	232	0,0%			
46 PENSPAN INVEST	-13,9	810	0,1%			
Fondi aperti	17,4	449	0,1%			
Gestione di portafoglio retail	0,4	7	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-31,7	353	0,0%			
47 HEDGE INVEST	-19,4	807	0,1%			
Fondi aperti	-19,4	807	0,1%			
48 NEXTAM PARTNERS	-132,6	790	0,1%			
Fondi aperti	-44,9	364	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-87,7	426	0,1%			
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-42,5	763	0,1%			
Fondi aperti	-10,4	375	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-6,0	362	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-26,1	27	0,0%			
50 VEGAGEST	-38,1	726	0,1%			
Fondi aperti	-23,9	631	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-14,2	95	0,0%			
51 CONSULTINVEST	3,1	630	0,1%			
Fondi aperti	-12,1	531	0,1%			
Gestione di portafoglio retail	15,2	98	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%			
52 BANCA DEL CERESIO	-3,7	556	0,1%			
Fondi aperti	-3,7	556	0,1%			
53 ACOMEA	-11,2	489	0,1%			
Fondi aperti	-10,5	412	0,1%			
Gestione di portafoglio retail	-1,6	76	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,8	1	0,0%			
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	439	0,1%			
Fondi aperti	ND	439	0,1%			
55 SARA ASSICURAZIONI	-15,2	369	0,0%			
Fondi aperti	-2,8	152	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-11,8	180	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	37	0,0%			
56 PFM	-3,7	336	0,0%			
Fondi aperti	1,4	161	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-5,1	99	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	76	0,0%			
57 SOPRARNO	-4,7	270	0,0%			
Fondi aperti	-4,7	270	0,0%			
58 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	244	0,0%			
Fondi aperti	0,0	244	0,0%			
59 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME	0,5	207	0,0%			
Fondi aperti	0,5	207	0,0%			
60 UNIPOL	-5,1	161	0,0%			
Fondi aperti	-5,1	161	0,0%			
61 AGORA	0,1	150	0,0%			
Fondi aperti	0,3	118	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-0,2	33	0,0%			
62 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-34,7	123	0,0%			
Fondi aperti	0,0	30	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-34,7	92	0,0%			
63 GESTI-RE	-3,7	84	0,0%			
Fondi aperti	-2,9	37	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-0,8	47	0,0%			
64 ALPI	4,8	16	0,0%			
Fondi aperti	4,8	16	0,0%			
65 ING GROUP	ND	ND	0,0%			
Fondi aperti	ND	ND	0,0%			
66 ING DIRECT	-7,3	ND	0,0%			
Fondi aperti	-7,3	ND	0,0%			
TOTALE	-10.162,4	813.321	100,0%			
Fondi aperti	-6.537,7	407.194	50,1%			
Gestione di portafoglio retail	-1.184,1	72.001	8,9%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-2.440,7	334.126	41,1%			

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(S) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.3- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
fondi chiusi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT	ND	9.856	23,0%
2 PRELIOS (*)	ND	4.643	10,8%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	457,3	4.526	10,6%
4 GRUPPO GENERALI	17,4	4.498	10,5%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.069	9,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.412	5,6%
7 SORGENTE	160,3	2.093	4,9%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.389	3,2%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	989	2,3%
10 ALERION (*)	ND	950	2,2%
11 BANCA ESPERIA	ND	892	2,1%
12 AEDES (*)	ND	844	2,0%
13 CASTELLO (*)	ND	712	1,7%
14 PRISMA (1)	ND	674	1,6%
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	635	1,5%
16 ALLIANZ	5,6	551	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	540	1,3%
18 GR. DEUTSCHE BANK	0,0	516	1,2%
RREEF	0,0	516	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	464	1,1%
20 POLIS (*)	ND	402	0,9%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	182	0,4%
22 AM HOLDING	0,0	178	0,4%
23 VEGAGEST (*)	ND	174	0,4%
24 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	152	0,4%
25 AXA	0,0	144	0,3%
26 ERSEL	0,6	138	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	0,0	124	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	641,2	42.866	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(\$) Raccolta netta parziale.

(1) Dato relativo al 30/06/2011.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-9.521	854.731	100,0%	82.939	937.670	100,0%
Gestione collettiva	-5.896	448.604	52,5%	13.191	461.795	49,2%
Fondi aperti	-6.538	407.194	47,6%	11.735	418.929	44,7%
Fondi chiusi	641	41.410	4,8%	1.456	42.866	4,6%
Gestione di portafoglio	-3.625	406.127	47,5%	69.748	475.875	50,8%
retail	-1.184	72.001	8,4%	28.223	100.224	10,7%
istituzionali	-2.441	334.126	39,1%	41.525	375.651	40,1%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra *fondi aperti*, *fondi chiusi*, *gestioni di portafoglio retail* e *istituzionali*.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1** e **2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

Con l'obiettivo di rendere la Mappa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti *in maniera rilevante* clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i *fondi aperti*. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le *gestioni di portafoglio* è buono.

Tra i *fondi chiusi* quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul sito dell'[Italian Fund Hub](#) dove è possibile navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per *patrimonio gestito* si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli

importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella Tavola 2.2 è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (*patrimonio gestito netto fondi gruppo*). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle Tavole 1, 2.1 e 2.3 il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il *patrimonio gestito* in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle *gestioni di portafoglio* essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei *fondi* gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al *patrimonio gestito*, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

() Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) Patrimonio parziale.

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) Raccolta netta parziale.

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza tra *patrimonio gestito* e *patrimonio gestito netto fondi gruppo*.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sovrastima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.